



# ПАО «ЕвроТранс»

Финансовые и операционные результаты 1-го полугодия 2023 г.

Материалы для аналитиков | 6 сентября 2023 г.

# Ключевые финансовые результаты 1-го полугодия 2023 г.



**45,5** млрд руб.

Выручка за 6 месяцев 2023 года

рост на **+212%** г-к-г по сравнению с 1-м полугодием 2022 г. за счет развития оптового направления

**4,4** млрд руб.

ЕБИТДА за 6 месяцев 2023 года

рост на **+100%** г-к-г по сравнению с 1-м полугодием 2022 г. ЕБИТДА LTM составляет **8,6** млрд руб.

**1,4** млрд руб.

Чистая прибыль за 6 месяцев 2023 года

по сравнению с убытком 304 млн руб.  
в 1-м полугодии 2022 г.

**1,88** x

Чистый долг / ЕБИТДА LTM

с учетом обязательств по лизингу по сравнению с 31.12.2022 уровень долговой нагрузки снизился с **4,5x** до **4,2x** ЕБИТДА LTM



# Развитие сети в 1-м полугодии 2023 г.



## Открытие АЗК

- Введена в эксплуатацию АЗК 56 в Москве (Коровинское шоссе). Помимо обычных видов топлива (дизель и бензины), на АЗК также установлены 2 быстрые (150 Квт) электрозарядные станции, в октябре планируется запуск модуля пропан-бутан
- В 4 кв. 2023 г. планируется ввод АЗК 57 (Осташковское шоссе), которая станет первой в новом универсальном формате, соответствующем новой бренд-концепции и принципу расширенного торгового зала с предоставлением услуг по продаже топлива, электрозарядке и наличием газового модуля пропан-бутан

## Ребрендинг

- Осуществлен ребрендинг еще на 11 АЗК
- Итоговое число АЗС, прошедших ребрендинг, на конец 2 кв. 2023 г. – 22 шт.
- До конца 2023 г. планируется ребрендинг еще 5 АЗК

## Проект ЭЗС

- К 30.06.23 введено в эксплуатацию 3 новых ЭЗС (АЗК 5, 6, 43), а также новый комплекс на Коровинском шоссе в Москве с функцией электрозарядки (АЗК 56 – см. выше)
- Общее число ЭЗС достигло 11. Еще 4 ЭЗС готовятся к вводу в эксплуатацию во втором полугодии 2023 г.

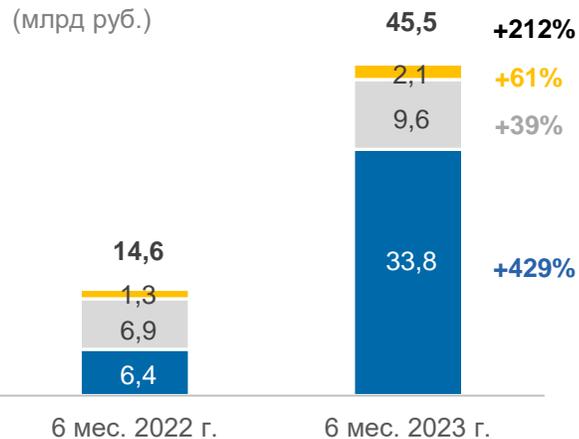
## Газовый проект

- Ведется работа по установке газовых модулей пропан-бутан на всех вводимых в эксплуатацию АЗК (в частности АЗК 56 (октябрь 2023г.), АЗК 57 одновременно с вводом в эксплуатацию в IV квартале 2023г. А также ведутся проектные работы по установке газовых модулей пропан-бутан на пяти действующих АЗК (АЗК 15, 48, 22, 7, 39)
- Ведется активная работа по проектированию газовых модулей (трубный газ). Во 2-м полугодии 2023 г. запланировано завершение проектной фазы на двух АЗК (АЗК 39 и 48). На данный момент завершаются проектные работы по строительству пилотного комплекса с газовым оборудованием, идет подготовка дальнейшего согласования строительной документации. Начало строительной фазы запланировано на первое полугодие 2024г.

# Выручка

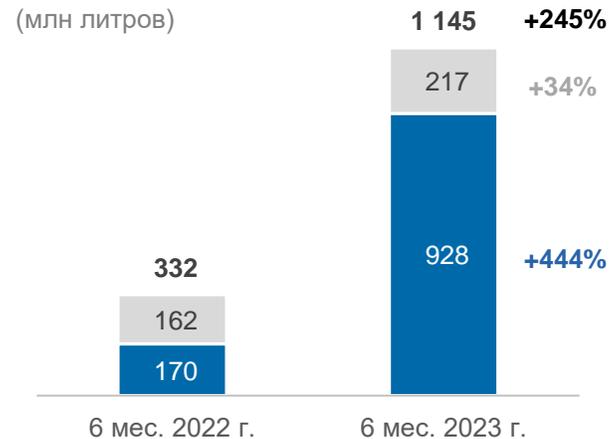
- Рост выручки в 3,12x раза – с 14,6 млрд руб. (6 мес. 2022 г.) до 45,5 млрд руб. (6 мес. 2023 г.)
- Основной драйвер – рост объемов продаж (в первую очередь, в оптовом сегменте)

## Рост выручки во всех сегментах...



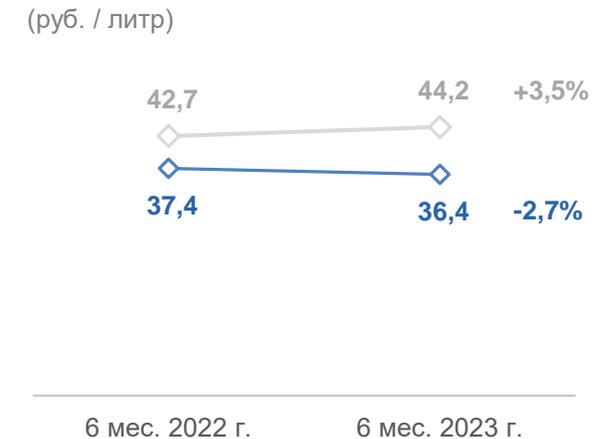
- Оптовая торговля топливом
- Розничная торговля топливом
- Прочая выручка

## ...за счет увеличения объемов продаж...



- Оптовая торговля топливом
- Розничная торговля топливом

## ...при стабильном уровне средних цен реализации

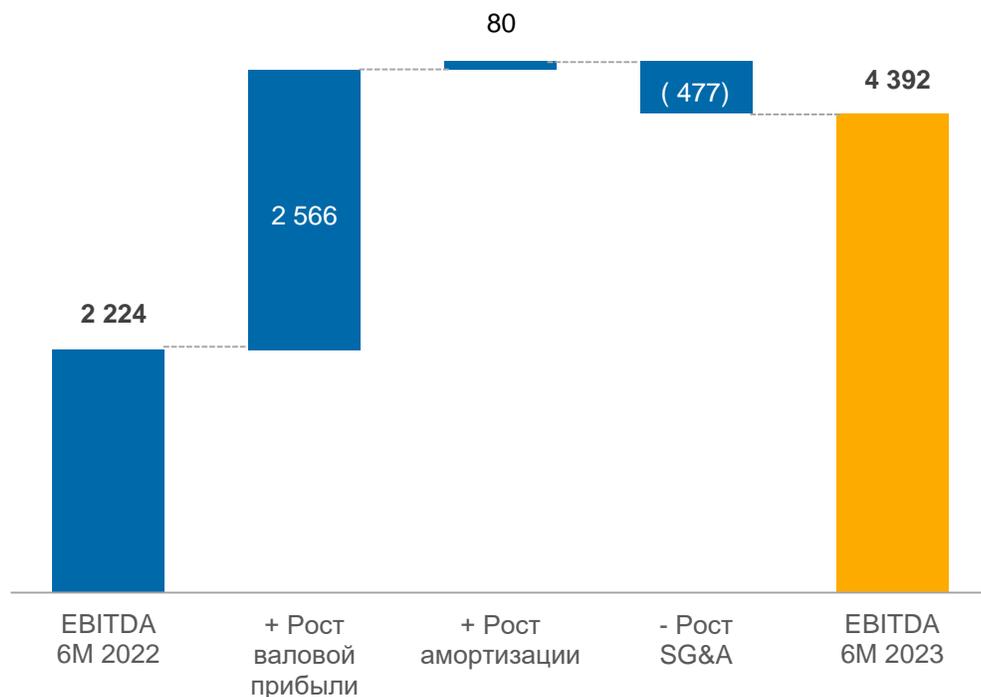


- ◆ Оптовая торговля топливом
- ◆ Розничная торговля топливом

# EBITDA

- Рост EBITDA в 2,0х раза с 2,2 млрд руб. (6 мес. 2022 г.) до 4,4 млрд руб. (6 мес. 2023 г.)

(млн руб.)

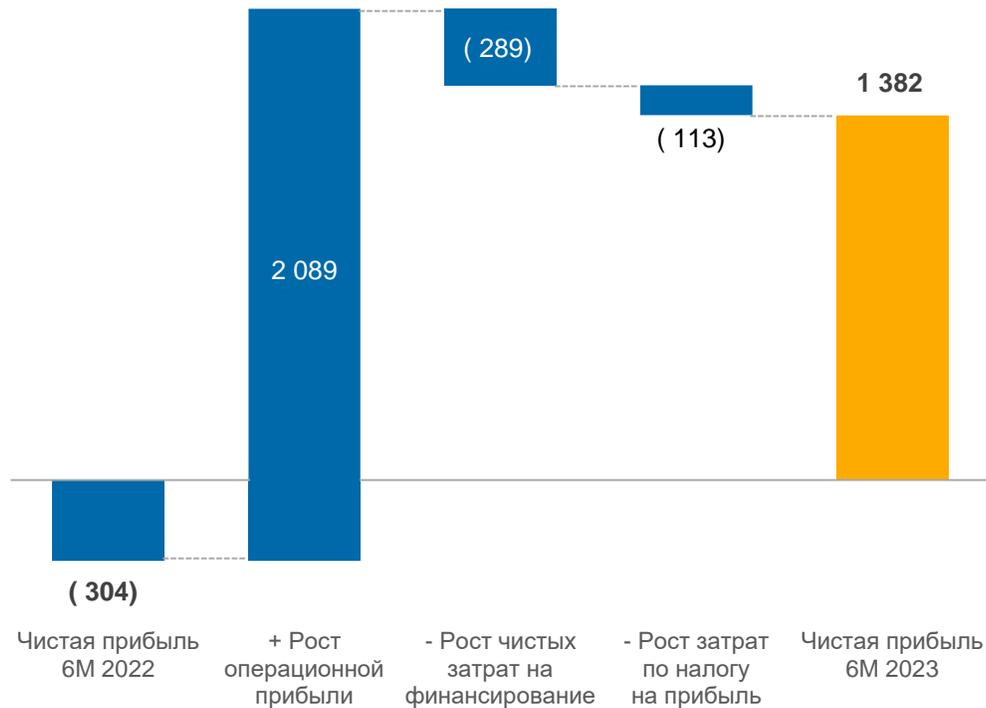


- Ключевой фактор роста EBITDA в 1-м полугодии 2023 г. относительно аналогичного периода 2022 г. – **рост валовой прибыли на 2,6 млрд руб.** при росте коммерческих и административных расходов (SG&A) на 0,5 млрд руб.
- Снижению рентабельности EBITDA с 15% до 10% обусловлено значительным **ростом доли оптовых продаж** топлива (данный сегмент является менее маржинальным видом деятельности). Наличие собственной сети АЗС, парка бензовозов и нефтебазы позволяет при эффективном управлении запасами хеджировать между собой доходы в розничном и оптовом сегментах

# Чистая прибыль

- Рост чистой прибыли с -0,3 млрд руб. (6 мес. 2022 г.) до 1,4 млрд руб. (6 мес. 2023 г.)

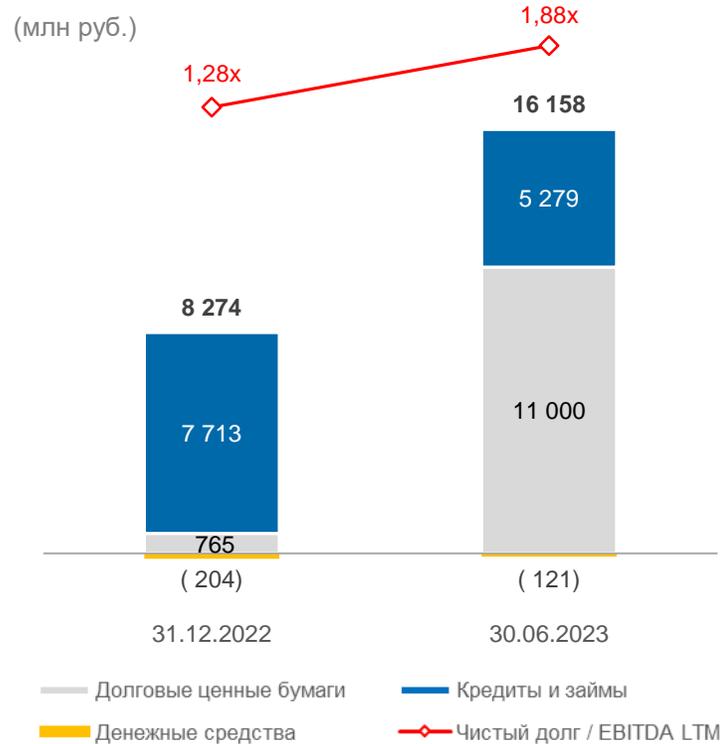
(млн руб.)



- Основной драйвер роста чистой прибыли – **рост операционной прибыли на 2,1 млрд руб.** при росте затрат на финансирование с 1,6 млрд руб. до 1,9 млрд руб. и затрат по налогу на прибыль с 337 млн руб. до 450 млн руб.
- Рост затрат на финансирование** вызван привлечением облигационных займов (+479 млн руб. процентных расходов) при **снижении процентов по аренде** (с 1,4 млрд руб. до 1,1 млрд руб.) в связи с выкупом части арендованных основных средств и с перерасчетом арендных платежей в меньшую сторону
- Прибыль на 1 акцию составила **13 руб. на акцию**

# Долговая нагрузка (без учета лизинга)

- Долговая нагрузка сохраняется на комфортном уровне Чистый долг / EBITDA LTM 1,88x
- Привлеченные средства облигационных займов были направлены на развитие сети, инвестиции в оборотный капитал и частичное замещение банковских кредитов с плавающими ставками



В первом полугодии 2023 г. Компанией были размещены облигации по открытой подписке на сумму 10,2 млрд руб.

Направления использования привлеченных средств	(млрд руб.)
• Пополнение топливных запасов, удлинение логистического плеча	4,0
• Погашение кредитной линии ПАО «Газпромбанк»	2,4
• Сокращение кредиторской задолженности / отказ от ряда отсрочек поставщиков в пользу улучшения цены	1,0
• Затраты на ребрендинг, газовый проект, электропроект	1,0
• Увеличение авансов поставщикам нефтепродуктов	1,0
• Выкуп АЗС 53 из лизинга у ООО «Газпромбанк лизинг»	0,5
• Увеличение отсрочек платежей оптовым клиентам (условия договоров не менялись, однако рост продаж повлиял на увеличение задолженности по таким договорам)	0,3
<b>Итого</b>	<b>10,2</b>

# Долговой портфель (с учетом лизинга)



Статья	Процентная ставка	Срок (лет)	Сумма (млн руб.)	
			31.12.2022	30.06.2023
Лизинг (Газпромбанк Лизинг)	ЦБ + 3%	10,0	21 675	20 513
Кредит (Банк Газпромбанк)	ЦБ + 3%	10,0	7 713	5 199
Облигационный заем	13,5%	3,0	765	11 000
Акционерный заем	8,0%	3,5	204	80
<b>Итого долг с учетом лизинговых обязательств</b>			<b>29 950</b>	<b>36 792</b>
Денежные средства и эквиваленты			204	112
Аванс, выданный ГПБ Лизинг			1 061	173
<b>Итого Чистый долг с учетом лизинговых обязательств</b>			<b>28 889</b>	<b>36 507</b>
<b>Чистый долг (с учетом лизинговых обязательств / EBITDA LTM)</b>			<b>4,5X</b>	<b>4,2X</b>

## Кредитный рейтинг

**A-(RU)**

Прогноз «Стабильный»  
АКРА от 10.10.2022

# Оборотный капитал

- Компания инвестировала дополнительные средства в оборотный капитал для увеличения рыночной доли в условиях благоприятной конъюнктуры. Условия расчетов с покупателями и поставщиками не менялись. Существенного роста оборотного капитала в следующих периодах не планируется

## Запасы



- Рост запасов отражает рост продаж во всех сегментах бизнеса (в первую очередь оптового направления) / инвестиции в топливные закупки с соответствующим удлинением логистического плеча
- При этом оборачиваемость запасов сократилась с 78 до 66 дней

## Дебиторская задолженность



- Рост авансов топливным поставщикам в связи с положительной конъюнктурой на рынке нефтепродуктов
- Оплаты подрядчикам в связи с ребрендингом существующих и строительством новых АЗК
- Отражение в учете СВОП-сделок с контрагентами в составе ДЗ

## Кредиторская задолженность

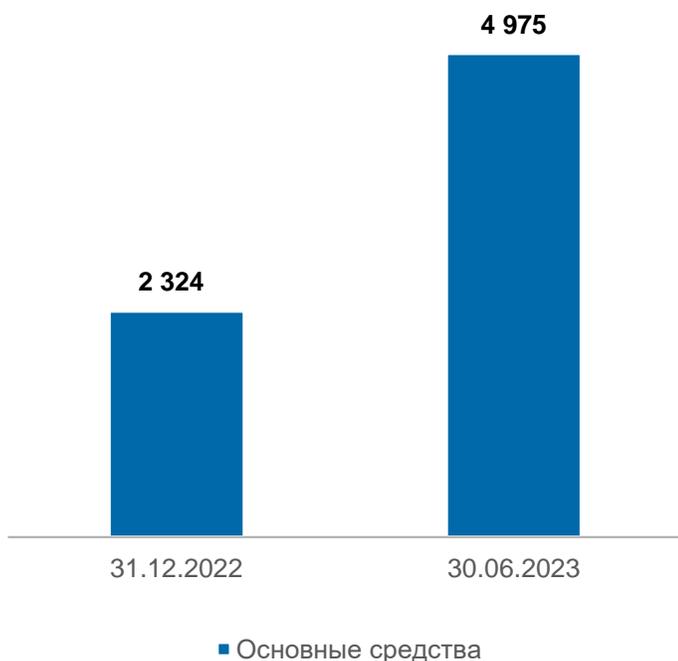


- Рост кредиторской задолженности обусловлен отражением в составе КЗ СВОП-сделок с контрагентами на сумму 2,6 млрд руб.
- Реальная кредиторская задолженность не увеличилась, а даже сократилась на 1 млрд руб.

# Основные средства

- Рост основных средств на балансе более чем в 2 раза за счет инвестиций в покупку земельных участков, строительство и ребрендинг АЗС, выкуп арендованных зданий

(млн руб.)



Объект	Сумма инвестиций
<ul style="list-style-type: none"> <li><b>Выкуп арендованных зданий:</b> АЗК 53 выкуплен у ГПБЛ</li> </ul>	500 млн руб.
<ul style="list-style-type: none"> <li><b>Ребрендинг:</b> Модернизация существующих АЗК, закупка и установка нового оборудования (АЗК 8, 23, 27, 28, 29, 42, 43, 45, 48, 49, 51)</li> </ul>	750 млн руб.
<ul style="list-style-type: none"> <li><b>АЗК 56 (Москва, Коровинское шоссе):</b> приобретен в марте 2023 г., реконструирован и введен в эксплуатацию в июне 2023 г.</li> </ul>	500 млн руб.
<ul style="list-style-type: none"> <li><b>АЗК 57 (Московская обл., Осташковское шоссе):</b> земельный участок приобретен в апреле 2023 г. В данный момент идет строительство универсальной АЗС. Плановый ввод в эксплуатацию в 2023 г.</li> </ul>	около 200 млн руб.
<ul style="list-style-type: none"> <li><b>АЗК 58 (Московская обл., ЦКАД, район Звенигорода):</b> земельный участок взят в аренду до 2060 г. по Договору уступки прав и обязанностей по договору аренды ЗУ №38 от 01.07.2011 от 23.03.2023</li> </ul>	стоимость уступки 100 млн руб.
<ul style="list-style-type: none"> <li>Инвестиции в проекты строительства электро АЗС и в проект газификации</li> </ul>	600 млн руб.

Источник: Данные Компании, МСФО отчетность Группы

# Ключевые события на рынках капитала



## Ключевые события 1-го полугодия 2023 года

- Январь 2023 г.** Компания успешно разместила дебютный выпуск биржевых облигаций серии 001P-01 объемом 3 млрд рублей по ставке 13,50% годовых
- Март 2023 г.** «ЕвроТранс» досрочно разместил 2-й выпуск биржевых облигаций серии 001P-02 объемом 3 млрд рублей по ставке купона 13,40% годовых
- Апрель 2023 г.** ЦБ РФ зарегистрировал дополнительный выпуск акций и проспект эмиссии акций АО «ЕвроТранс». Размер эмиссии составил 106 млн акций  
Также Компания получила статус «ПАО (Публичное Акционерное Общество) ЕвроТранс»
- Май 2023 г.** Компания досрочно разместила биржевые облигации серии 001P-03 номинальным объемом 5 млрд рублей по ставке купона 13,60% годовых  
Московская биржа приняла решение включить с 21.11.2023 обыкновенные акции ПАО «ЕвроТранс» в раздел «Первый уровень» списка ценных бумаг, допущенных к биржевым торгам
- 20 июня 2023 г.** ПАО «ЕвроТранс» объявило о запуске сбора внебиржевых заявок в рамках предложения широкому кругу инвесторов по приобретению дополнительного выпуска обыкновенных акций Компании, зарегистрированного Банком России

## Ключевые события после отчетной даты

- 28 июля 2023 г.** Компания зарегистрировала в Банке России изменения в проспекте и запустила полностью дистанционный сбор внебиржевых заявок
- 15 августа 2023 г.** Процентная ставка по обеспечительным платежам по офортам была повышена до 1,5% в месяц
- 21 ноября 2023 г.** Дата начала торгов акциями Компании на Московской бирже

# Целевые ориентиры на 2023 год



не менее **100** млрд руб.

---

Прогноз выручки в 2023 году

не менее **10** млрд руб.

---

Прогноз EBITDA в 2023 году

рентабельность EBITDA  
не менее 10%

**1 370** млн л

---

Объем продаж  
во 2-м полугодии 2023 года

в том числе опт – 1 100 млн л  
розница – 270 млн л

# Долгосрочные целевые ориентиры деятельности

## Развитие сети

	2023	2026	2032
Универс. АЗК	56	63	83
ЭЗС	15	63	83
ГАЗС	2	30	70

## Структура выручки

	2023	2026	2032
Топливо - опт	63%	45%	20%
Топливо - розница	28%	34%	43%
Магазины, кафе	8%	10%	12%
Электричество	1%	10%	20%
Газ	0%	1%	5%

## Структура EBITDA

	2023	2026	2032
Топливо - опт	21%	12%	4%
Топливо - розница	47%	35%	30%
Магазины, кафе	30%	33%	30%
Электричество	2%	18%	33%
Газ	0%	2%	3%

## Объемы реализации топлива

	2023	2026	2032
Розница, млн л	ок. 500	>600	850 – 900
Опт, млн л	>1 100	1 000 – 1 200	700 – 800
Объем заправок ЭЗС, млн кВт	ок. 5	> 100	350 – 400
Кол-во зарядок на ЭЗС, тыс. шт.	100 – 150	2000 – 2500	7000 – 8000
Реализация газа, млн л	до 1	80 – 100	250 – 300

## Рентабельность по EBITDA

# 10-12%

на всем горизонте прогнозирования  
2023-2032 гг.

## Дивиденды в % от чистой прибыли

2023 г. не менее **75%**

2026 г. не менее **50%**

2032 г. не менее **40%**

# Приложение: данные МСФО отчетности

# Отчет о финансовом положении



Активы (млн руб.)	2021	2022	6М 2022	6М 2023
Основные средства	80	2 324	73	4 975
Инвестиционная недвижимость	-	282	-	295
Активы в форме права пользования	4 095	25 078	28 830	24 289
Отложенные налоговые активы	11	2	210	-
Прочие нефинансовые внеоборотные активы	-	-	-	618
Гудвил	-	873	-	873
Чистые инвестиции в аренду	-	57	-	70
<b>Итого внеоборотные активы</b>	<b>4 185</b>	<b>28 615</b>	<b>29 113</b>	<b>31 120</b>
Запасы	5 253	13 149	5 856	16 526
Торговая и проч. дебиторская задолженность	5 159	6 854	6 086	11 911
Выданные займы	18 764	263	-	207
НДС к возмещению (авансы выданные)	105	2 729	2 798	3 100
Денежные средства и их эквиваленты	80	204	109	121
Чистые инвестиции в аренду	-	38	-	47
Предоплата по налогу на прибыль	-	-	-	-
Прочие оборотные нефинансовые активы	1	6	9	10
<b>Итого оборотные активы</b>	<b>29 363</b>	<b>23 243</b>	<b>14 858</b>	<b>31 922</b>
<b>Итого активы</b>	<b>33 548</b>	<b>51 858</b>	<b>43 971</b>	<b>63 042</b>

Обязательства и Капитал (млн. руб.)	2021	2022	6М 2022	6М 2023
Уставный Капитал	5	5	5	5
Добавочный капитал	-	10 002	10 002	10 002
Нераспределенная прибыль	174	1 915	379	3 297
Неконтролируемая доля	-	19	-	19
<b>Итого капитал</b>	<b>179</b>	<b>11 942</b>	<b>10 386</b>	<b>13 324</b>
Долговые ценные бумаги	-	765	-	11 000
Кредиты и займы	201	80	81	83
Обязательства по аренде	3 777	21 927	25 057	21 060
Отложенные налоговые обязательства	-	359	-	572
<b>Итого долгосрочные обязательства</b>	<b>3 977</b>	<b>23 131</b>	<b>25 138</b>	<b>32 714</b>
Кредиты и займы	20 502	7 634	2 011	5 197
Торговая и прочая КЗ	8 425	4 021	4 514	5 558
Авансы полученные	123	2 902	202	3 505
Задолженность по НДС	-	1 119	-	1 415
Обязательства по аренде	286	962	1 720	1 207
Задолженность по налогу на прибыль	55	147	0,468	122
<b>Итого краткосрочные обязательства</b>	<b>29 392</b>	<b>16 785</b>	<b>8 447</b>	<b>17 003</b>
<b>Итого капитал и обязательства</b>	<b>33 548</b>	<b>51 858</b>	<b>43 971</b>	<b>63 042</b>

# Отчет о прибыли и убытках



(млн руб.)	2021	2022	6М 2022	6М 2023
<b>Выручка</b>	48 928	64 911	14 600	45 484
Себестоимость продаж	(46 642)	(58 576)	(12 600)	(40 919)
<b>Валовая прибыль</b>	<b>2 286</b>	<b>6 335</b>	<b>2 000</b>	<b>4 565</b>
Расходы на продажу и распределение	(82)	(227)	(50)	(261)
Административные расходы	(223)	(484)	(157)	(444)
Прочие операционные доходы	25	184	44	90
Прочие операционные расходы	(386)	(449)	(208)	(233)
<b>Операционная прибыль</b>	<b>1 619</b>	<b>5 360</b>	<b>1 629</b>	<b>3 717</b>
Затраты на финансирование	(1 777)	(3 336)	(1 623)	(1 899)
Процентный доход	855	148	28	14
<b>Прибыль до налогообложения</b>	<b>696</b>	<b>2 172</b>	<b>33</b>	<b>1 833</b>
Расходы по налогу на прибыль	(141)	(431)	(337)	(451)
<b>Чистая прибыль и совокупный доход за год</b>	<b>556</b>	<b>1 740</b>	<b>(304)</b>	<b>1 382</b>

# Отчет о движении денежных средств



Операционная деятельность (млн руб.)	2021	2022	6М 2022	6М 2023
Прибыль до налогообложения	696	2 172	33	1 833
Амортизация и обесценения	1 067	825	432	514
Процентных доход	(855)	(151)	(27)	(14)
Затраты по финансированию	1 777	3 336	1 623	1 899
Прибыль от признания чистой инвестиции в аренду	-	(69)	-	-
Доход от модификации обязательства по фин. аренде	-	(29)	-	-
Движение резерва по кредитным убыткам	-	36	-	-
Восстановление резерва по неликвидным запасам	-	(15)	-	-
Прочее	2	-	-	-
Изменение резерва по ожидаемым кредитным убыткам	-	-	-	80
Изменение торговой и проч. дебиторской задолженности	666	(463)	285	(5 141)
Увеличение запасов	(2 840)	(10 879)	(603)	(3 377)
Увеличение авансов выданных и проч. об. активов	(54)	(2 544)	(2 702)	(452)
Изменение торговой и проч. кредиторской задолженности	2 071	(5 981)	(4 420)	2 002
Увеличение авансов полученных	29	3 897	79	628
Полученные проценты	-	-	-	1
Уплаченный налог на прибыль	(10)	(107)	(83)	(261)
<b>Чистый денежный поток от операционной деят-сти</b>	<b>2 551</b>	<b>(9 973)</b>	<b>(5 382)</b>	<b>(2 288)</b>

Инвестиционная деятельность	2021	2022	6М 2022	6М 2023
Приобретение дочерних компаний	-	394	-	-
Поступления по займам выданным	-	7 354	7 354	51
Займы выданные	(1 310)	(223)	(223)	(31)
Приобретение основных средств	(24)	(73)	(2)	(2 837)
<b>Чистый денежный поток от инвестиционной деят-сти</b>	<b>(1 334)</b>	<b>7 452</b>	<b>7 128</b>	<b>(2 817)</b>

Финансовая деятельность	2021	2022	6М 2022	6М 2023
Выпуск долговых ценных бумаг	-	765	-	10 235
Выплаты обязательств по аренде	(621)	(2 676)	(2 161)	(918)
Поступления от кредитов и займов	-	12 522	4 000	9 096
Выплаты кредитов и займов	(208)	(4 846)	(2 125)	(11 523)
Уплаченные проценты	(350)	(3 120)	(1 432)	(1 868)
<b>Чистый денежный поток от финансовой деят-сти</b>	<b>(1 178)</b>	<b>2 645</b>	<b>(1 717)</b>	<b>5 022</b>
<b>Чистое увеличение ДС и их эквивалентов</b>	<b>38</b>	<b>123</b>	<b>29</b>	<b>(83)</b>

# Ограничение ответственности



Представленная информация подготовлена с использованием данных, доступных ПАО «ЕвроТранс» (бренд «Трасса») (далее – Эмитент или Компания, а совместно с дочерними обществами - Группа) на момент ее составления. С момента составления презентации на деятельность Эмитента и содержание презентации могли повлиять внешние или иные факторы. Кроме того, настоящая презентация может не включать в себя всю необходимую информацию о ПАО «ЕвроТранс». Эмитент не дает, прямо или косвенно, никаких заверений или гарантий в отношении точности, полноты или достоверности информации, содержащейся в настоящей презентации.

Прогнозные заявления, содержащиеся в настоящей презентации, основаны на ряде предположений, которые могут оказаться неверными. Прогнозные заявления, в силу своей специфики, связаны с неотъемлемым риском и неопределенностью. ПАО «ЕвроТранс» предупреждает о том, что фактические результаты могут существенно отличаться от выраженных, прямо или косвенно, в прогнозных заявлениях.

Настоящая презентация не представляет собой и не является частью рекламы ценных бумаг, предложения или приглашения продать или выпустить или предложения купить или подписаться на какие-либо ценные бумаги ПАО «ЕвроТранс». Ни настоящая презентация, ни ее часть, ни факт представления настоящей презентации или ее распространения не являются основой для какого-либо контракта или инвестиционного решения и не должны приниматься во внимание при заключении какого-либо контракта или принятии инвестиционного решения. Во избежание сомнений, представляемая в настоящей презентации информация не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией, обещанием выплаты дивидендов или прогнозом роста курсовой стоимости ценных бумаг.

Информация представлена по ПАО «ЕвроТранс» и дочерним компаниям Эмитента.

Эмитент осуществляет раскрытие информации в сети Интернет на сайте <https://EvroTrans.e-disclosure.ru>